

**ATVĒRTAIS IEGULDĪJUMU FONDS**  
**“Citadele Strategic Allocation Funds”**

**Apakšfonds**  
**“Citadele Active Strategy Fund - USD”**

**2014. GADA PUSGADA PĀRSKATS**  
(par periodu no 2014. gada 1. janvāra līdz 30. jūnijam)

**AIF "Citadele Active Strategy Fund - USD"**  
**2014. gada pusgada pārskats**  
**Satura rādītājs**

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums	4
Finanšu pārskati:	
Pārskats par finanšu stāvokli	6
Visaptverošais ienākumu pārskats	7
Neto aktīvu kustības pārskats	8
Pielikumi	9

**AIF "Citadele Active Strategy Fund - USD"**  
**2014. gada pusgada pārskats**  
**Informācija par ieguldījumu fondu**

Fonda nosaukums:	"Citadele Strategic Allocation Funds"
Fonda veids:	Atvērtais ieguldījumu fonds ar apakšfondiem
Fonda reģistrācijas datums:	2007. gada 24. augusts
Fonda numurs:	06.03.05.098/36
Apakšfonda nosaukums:	Citadele Active Strategy Fund – USD
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:	IPAS "Citadele Asset Management"
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga LV-1010, Latvija
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:	06.03.07.098/285
Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:	"Citadele banka" AS
Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga LV-1010, Latvija
Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:	40103303559
Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats :	<i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:</i> Padomes priekšsēdētājs - Juris Jākobsons - iecelts 30.09.2010. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 01.11.2012. Padomes loceklis – Aldis Paegle – iecelts 04.07.2014. Padomes loceklis - Philip Nigel Allard – atbrīvots – 04.07.2014.
	<i>Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:</i> Valdes priekšsēdētājs - Uldis Upenieks – iecelts 01.11.2012. Valdes loceklis - Zigurds Vaikulis - iecelts 30.03.2007.
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku (investīciju komitejas dalībnieku) vārds, uzvārds:	Zigurds Vaikulis – iecelts 26.01.2011. Andris Kotāns – iecelts 29.06.2011.
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
Revidents:	KPMG Baltics SIA Vesetas iela 7 Rīga, LV-1013 Latvija <i>Licences Nr. 55</i>

**AIF "Citadele Active Strategy Fund - USD"**  
**2014. gada pusgada pārskats**  
**Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums**

Atvērtā ieguldījumu fonda "Citadele Strategic Allocation Funds" apakšfonda "Citadele Active Strategy Fund – USD" (turpmāk tekstā – Fonds) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "Citadele Asset Management" ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 (turpmāk tekstā – Sabiedrība). Sabiedrība dibināta 2002. gada 11. janvārī ar reģistrācijas numuru 40003577500. Sabiedrības ieguldījumu pārvaldes pakalpojumu sniegšanai licences numurs ir 06.03.07.098/285, kas pēdējo reizi pārreģistrēta 2010. gada 5. augustā.

Fonda ieguldījumu mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, veicot investīcijas ieguldījumu fondu apliecībās (daļās) un tām pielīdzināmos vērtspapīros, kuri ir reģistrēti Latvijā un citās Eiropas Savienības valstīs, kā arī OECD (Ekonomiskās Sadarbības un Attīstības Organizācija) dalībvalstīs. Akciju fondu īpatsvars portfelī var sastādīt no 60% līdz 100% no Fonda aktīviem.

Fonda neto aktīvu apjoms pārskata periodā pieauga par 23,204 eiro jeb par 14.29% un pusgada beigās veidoja 185,622 eiro. Vienas daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 20 centiem jeb par 3.31% un perioda beigās bija 6.24 eiro. Ienesīgums pārskata periodā eiro izteiksmē bija 6.79%, ASV dolāros – 6.71%.

2014. gads iesākās ar negaidīti strauju un apjomīgu ASV makro pulsa pasliktināšanos, kas galvenokārt bija skaidrojams ar netipiskiem laikapstākļiem valsts teritorijā. Būtiski pazeminājās ražotāju aktivitāte, auga bezdarba pieteikumu skaits, arī IKP rādītāji stagnēja. Tomēr katra ziema reiz beidzas, dati atkal uzlabojās un tendences saglabājās vērstas uz izaugsmi. Arī Eiropā novērojamas tendences gada sākumā bija pozitīvas – atkopšanās kļuva aptverošāka, Eiropas Centrālā banka turpināja monetārās veicināšanas pasākumus un, kaut gan bezdarba līmenis saglabājās tuvu visu laiku augstākajam līmenim, situācija darba tirgū stabilizējās.

Šobrīd globālajā ekonomikā novērojamas reģionālas atšķirības. ASV biznesa aktivitātes indikatori un darba tirgus dati turpina uzlaboties, savukārt rūpniecība aug pēdējo divu gadu ātrākajos tempos (4.5%). Makro pulsa uzlabojumi vērojami arī attīstības valstīs, tāpat apgriezienus uzņem Ķīna. Eirozonas atveseļošanās tīkmēr ir iepauzējusi. Kaut arī Eiropas perifērija turpina atkopties, eiro „pamatvalstīs” (piemēram, Vācijā, Francijā) jau pāris mēnešus vērojams pagurums.

Līdz šim 2014. gads bijis samērā veiksmīgs praktiski visām galvenajām aktīvu klasēm. Akciju tirgi uzrādījuši pozitīvu sniegumu gan attīstītajās valstīs, gan attīstības valstīs. Atzīstami bijuši arī obligāciju tirgus rezultāti, ko veicināja būtiskais atbalsts no etalona likmju krituma un riska prēmiju samazināšanās zemākas kredītkvalitātes obligācijām. Zīmīgi, ka atsevišķos segmentos parāda vērtspapīru atdeve bijusi salīdzināma pat ar akciju tirgus dinamiku. Kopumā situācija globālajos finanšu tirgos saglabājas riskam labvēlīga, galvenokārt pateicoties ASV ekonomikas paātrinājumam un labākiem datiem no attīstības tirgiem. ASV centrālās bankas monetāro stimulu programmas izbeigšana ietekmi uz tirgus noskaņojumu nav atstājusi, jo bāzes likmju kāpums līdz ar ekonomikas aktivitātes palielināšanos nav nekas pret dabisks. Aktuāla tēma, kas uztrauc investorus, ir ieilgušās Krievijas nesaskaņas ar Rietumiem. Pagaidām šī faktora reālā ietekme uz ekonomikas procesiem pasaules mērogā ir neliela.

Pārskata periodā Fondā notikušas sekojošas izmaiņas. Akciju fondos ieguldīto līdzekļu īpatsvars sarucis par 8.02 procenta punktiem (pp) līdz 77.36% no Fonda neto aktīvu vērtības. Obligāciju fondu daļa tīkmēr pieaugusi par 4.79pp līdz 14.23% no Fonda. Brīvo naudas līdzekļu īpatsvars Fondā ir 8.54% no neto aktīviem. Lielākā daļa Fonda līdzekļu (61.83%) ieguldīti Luksemburgā reģistrētos fondos. Fondā figurē arī Latvijā, ASV un Īrijā reģistrēti ieguldījumu fondi.

Pārskata periodā no Fonda aktīviem tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 1,944 ASV dolāru apmērā jeb 1.72% no neto aktīvu vidējās vērtības, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteiktos 3.75% maksimālos apmērus.

Fonda Pārvaldītājs arī turpmāk rūpīgi sekos finanšu tirgos valdošajām tendencēm un ģeopolitiskās situācijas izmaiņām, vienlaicīgi meklējot iespējas maksimizēt Fondā ieguldīto kapitālu un cenšoties nodrošināt pozitīvu ienesīgumu vidējā termiņā un ilgtermiņā.

---

Uldis Upenieks  
Valdes priekšsēdētājs

**AIF "Citadele Active Strategy Fund - USD"**  
**2014. gada pusgada pārskats**  
**leguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums**

---

Zigurds Vaikulis  
Investīciju komitejas loceklis

---

Andris Kotāns  
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā,  
2014. gada 28. augustā

**AIF "Citadele Active Strategy Fund - USD"**  
**2014. gada pusgada pārskats**  
**Pārskats par finanšu stāvokli**  
**(EUR)**

Piezīme	<u>30.06.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
<b>Aktīvi</b>		
1	15,856	8,670
	Tirdzniecības nolūkā turētie finanšu aktīvi	
2	170,015	153,997
	Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri	
	<b>185,871</b>	<b>162,667</b>
<b>Saistības</b>		
	(249)	(249)
	Uzkrātie izdevumi	
	<b>(249)</b>	<b>(249)</b>
	<b>Kopā saistības</b>	
	<b>185,622</b>	<b>162,418</b>
	<b>Neto aktīvi</b>	

Pielikumi no 9. lpp līdz 10. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

\_\_\_\_\_  
 Uldis Upenieks  
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
 2014. gada 28. augustā

**AIF "Citadele Active Strategy Fund - USD"**  
**2014. gada pusgada pārskats**  
**Visaptverošais ienākumu pārskats**  
**(EUR)**

	01.01.2014.- 30.06.2014.	01.01.2013.- 30.06.2013.
<b>Ienākumi</b>		
Procentu ienākumi	26	65
<b>Kopā ienākumi</b>	<b>26</b>	<b>65</b>
<b>Izdevumi</b>		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai	(1,057)	(1,207)
Atlīdzība turētājbankai	(152)	(169)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(206)	(534)
<b>Kopā izdevumi</b>	<b>(1,415)</b>	<b>(1,910)</b>
<b>Ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)</b>		
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	1,252	2,288
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)	6,199	(7,015)
<b>Kopā ieguldījumu vērtības pieaugums/ (samazinājums)</b>	<b>7,451</b>	<b>(4,727)</b>
Ārvalstu valūtu pārvērtēšanas (zaudējumi)/ peļņa	(292)	1,704
<b>Visaptverošie ienākumi/ (izdevumi)</b>	<b>5,770</b>	<b>(4,868)</b>

Pielikumi no 9. lpp līdz 10. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

\_\_\_\_\_  
 Uldis Upenieks  
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
 2014. gada 28. augustā

**AIF "Citadele Active Strategy Fund - USD"**  
**2014. gada pusgada pārskats**  
**Neto aktīvu kustības pārskats**  
**(EUR)**

	<u>01.01.2014.- 30.06.2014.</u>	<u>01.01.2013.- 30.06.2013.</u>
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	162,418	210,450
Visaptverošie (izdevumi) / ienākumi	5,770	(4,868)
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām		
<i>Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas</i>	23,540	2,154
<i>Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi</i>	(6,106)	(30,835)
Neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	<u>17,434</u>	<u>(28,681)</u>
Neto aktīvu pieaugums/ (samazinājums) pārskata periodā	<u>23,204</u>	<u>(33,549)</u>
<b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>	<b><u>185,622</u></b>	<b><u>176,901</u></b>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	<u>26,822</u>	<u>33,969</u>
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	<u>29,748</u>	<u>29,369</u>
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	<u>6.04</u>	<u>6.20</u>
<b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās</b>	<b><u>6.24</u></b>	<b><u>6.02</u></b>

Pielikumi no 9. lpp līdz 10. lpp ir šī finanšu pārskata neatņemama sastāvdaļa.

\_\_\_\_\_  
 Uldis Upenieks  
 Valdes priekšsēdētājs

Rīgā,  
 2014. gada 28. augustā



**AIF "Citadele Active Strategy Fund - USD"**  
**2014. gada pusgada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

**1. Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm**

	30.06.2014.	31.12.2013.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2014.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	15,856	8,670	8.54%
<b>Kopā prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm</b>	<b>15,856</b>	<b>8,670</b>	<b>8.54%</b>

Par naudas līdzekļiem uz pieprasījumu Fonds saņem ienākuma procentus, kas tiek aprēķināti pēc fiksētām procentu likmēm.

**2. Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri (turpinājums)**

Visas ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri tiek klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turētie vērtspapīri.

Visas Fondam piederošās ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmie vērtspapīri tiek tirgoti regulētos tirgos, izņemot vērtspapīrus ar vērtību 98,689 EUR (2013. gada 31. decembrī – 96,555 EUR).

Nākamā tabula atspoguļo ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības un tām pielīdzināmos vērtspapīrus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Ieguldījumu valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2014.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2014.
<b>Regulētos tirgos tirgotie finansu instrumenti</b>				<b>64,041</b>	<b>71,326</b>	<b>38.43%</b>
<b>Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>				<b>34,022</b>	<b>41,192</b>	<b>22.19%</b>
ABERDEEN GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY A2	LU0132412106	USD	305	13,853	15,306	8.25%
MORGAN STANLEY GLOBAL BRANDS FUND	LU0119620416	USD	223	9,625	15,297	8.24%
AXA WF GLOBAL HIGH YIELD BONDS	LU0184630167	USD	120	10,544	10,589	5.70%
<b>Latvijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>				<b>30,019</b>	<b>30,134</b>	<b>16.24%</b>
CITADELE EASTERN EUROPEAN BOND FUND - USD	LV0000400125	USD	1026	12,782	15,831	8.53%
CITADELE RUSSIAN EQUITY FUND	LV0000400190	USD	948	17,237	14,303	7.71%
<b>Regulētos tirgos netirgotie finansu instrumenti</b>				<b>85,739</b>	<b>98,689</b>	<b>53.16%</b>
<b>Luksemburgā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>				<b>60,214</b>	<b>73,587</b>	<b>39.64%</b>
VONTOBEL FUND - EMERGING MARKETS EQUITY	LU0040507039	USD	30	16,631	15,884	8.56%
MORGAN STANLEY GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	LU0384383872	USD	394	11,662	15,384	8.29%
INVESTEC GLOBAL FRANCHISE FUND	LU0426418637	USD	530	10,331	14,723	7.93%

**AIF "Citadele Active Strategy Fund - USD"**  
**2014. gada pusgada pārskats**  
**Pielikumi**  
**(EUR)**

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Ieguldījumu valūta	Daudzums	Iegādes vērtība	Uzskaites vērtība 30.06.2014.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2014.
MORGAN STANLEY US ADVANTAGE FUND	LU0225737302	USD	385	8,931	13,996	7.54%
BLACKROCK EUROPEAN FOCUS FUND	LU0541185541	USD	632	12,659	13,600	7.32%
<b>Īrijā reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>				<b>13,173</b>	<b>12,638</b>	<b>6.81%</b>
GLG EUROPEAN EQUITY ALTERNATIVE	IE00B55G5T10	USD	160	13,173	12,638	6.81%
<b>ASV reģistrēto ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības:</b>				<b>12,352</b>	<b>12,464</b>	<b>6.71%</b>
SPY US	US78462F1030	USD	87	12,352	12,464	6.71%
<b>Kopā ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības</b>				<b>149,780</b>	<b>170,015</b>	<b>91.59%</b>

Tā kā Sabiedrībai nav pieejama pietiekami detalizēta informācija par šo ieguldījumu fondu aktīviem, ko investoru vārdā pārvalda finanšu institūcijas, šie aktīvi nav analizēti pēc to faktiskā emitenta.

### 3. Ieguldījumu fonda darbības rādītāju dinamika

	30.06.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.	31.12.2011.
<b>Fonda neto aktīvi (EUR)</b>	<b>185,622</b>	<b>162,418</b>	<b>210,450</b>	<b>215,712</b>
Fonda daļu skaits	29,748	26,882	33,969	37,223
Fonda daļu vērtība	6.24	6.04	6.20	5.80
Fonda ienesīgums**	6.79%	(2.58)%	6.88%	(7.05)%
<b>Fonda neto aktīvi (USD)*</b>	<b>253,522</b>	<b>221,646</b>	<b>278,539</b>	<b>278,683</b>
Fonda daļu skaits	29,748	26,882	33,969	37,223
Fonda daļu vērtība	8.52	8.25	8.20	7.49
Fonda ienesīgums**	6.71%	0.61%	9.45%	(8.77)%

\* Neto aktīvu vērtība USD noteikta, izmantojot finanšu tirgos noteiktos ārvalstu valūtu kursus dienas beigās.

\*\* Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.